



30 ตุลาคม 2560

ที่ ACC/HO 057/60

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมด้านยอดขายและผลประกอบการของบริษัทฯ ในไตรมาส 3 ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 2 โดยเฉพาะในเขตกรุงเทพฯ และหัวเมืองใหญ่ ซึ่งสอดคล้องกับภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น โดยมีปัจจัยหลักจากภาคการท่องเที่ยวและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการส่งออก ในขณะที่จังหวัดที่มีการพึ่งพาการเกษตรยังไม่มีการฟื้นตัวอย่างชัดเจนเนื่องจากราคาสินค้าเกษตรยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำแม้ผลผลิตอยู่ในระดับที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามอุปสงค์ภายในประเทศยังคงเติบโตในระดับปานกลาง และการบริโภคสินค้าคงทนที่ปรับตัวขึ้นอย่างช้าๆ

ด้านผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสนี้ยังคงเป็นไปตามแผนงานที่ได้วางไว้ โดยเฉพาะธุรกิจโฮมโปร ซึ่งยังคงเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและประสิทธิภาพด้านการบริหารสินค้าอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการปรับรูปแบบสาขาของ HomePro Living จำนวน 2 สาขามาเป็น HomePro S ที่สาขาเดอะพาสซิโอ ลาดกระบังและสาขาโคราช ที่เทอร์มินอล 21 จังหวัดนครราชสีมา ทั้งนี้การปรับรูปแบบของ HomePro S เพื่อตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า ตามคอนเซ็ปต์ “Small” ในรูปแบบร้านขนาดกะทัดรัด สะดวกสบาย เพราะตั้งอยู่ในศูนย์การค้า “Select” จากการเลือกสรรสินค้าที่ตรงกับความต้องการของลูกค้าในการซ่อมแซม ปรับปรุง ทดแทนซื้อหาได้บ่อยๆ และ “Service” บริการเรื่องบ้านโดยทีมงานคุณภาพจากโฮมโปร

สำหรับแผนการขยายสาขายังคงเป็นไปตามที่กำหนดไว้ โดยในไตรมาส 3 มีการเปิดสาขาเมกา โฮม 1 สาขาในจังหวัดเชียงรายเพื่อรองรับกำลังซื้อในภาคเหนือ และเปิดสาขาโฮมโปร ในประเทศมาเลเซีย 2 สาขา ที่ Ipoh และ Penang โดยการเปิดสาขาในประเทศมาเลเซียให้มากขึ้นเพื่อให้ได้การประหยัดต่อขนาดที่มากขึ้น (Economies of Scale) ส่งผลให้ ณ สิ้นไตรมาส 3 บริษัทฯ มีสาขาของโฮมโปร 84 สาขา สาขาของเมกา โฮม 12 สาขา และสาขาของโฮมโปร ประเทศมาเลเซีย 5 สาขา โดยผลการดำเนินงานในภาพรวมของบริษัทฯ ยังคงเป็นที่น่าพอใจ

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ดังนี้

ตารางที่ 1: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวด 3 เดือน ปี 2560 และ 2559

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3/2560	ไตรมาส 3/2559	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	15,097.66	13,816.28	1,281.38	9.27%
รายค่าเช่าและค่าบริการ	480.81	454.17	26.64	5.86%
รายได้อื่น	577.93	538.08	39.85	7.41%
รวมรายได้	16,156.40	14,808.53	1,347.87	9.10%
ต้นทุนขาย	11,132.99	10,307.09	825.90	8.01%
กำไรขั้นต้น	3,964.67	3,509.18	455.49	12.98%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,448.36	3,168.64	279.72	8.83%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,575.04	1,332.79	242.25	18.18%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	114.95	131.70	(16.75)	(12.72%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	277.09	252.68	24.42	9.66%
กำไรสำหรับงวด	1,183.00	948.42	234.58	24.73%

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 เท่ากับ 1,183.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 234.58 ล้านบาท หรือ 24.73% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวม จำนวน 16,156.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,347.87 ล้านบาท หรือ 9.10% โดยเพิ่มขึ้นจาก
 - รายได้จากการขาย จำนวน 15,097.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,281.38 ล้านบาท หรือ 9.27% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตจากยอดขายสาขาเดิมของธุรกิจโฮมโปร รวมถึงการเติบโตของยอดขายจากสาขาใหม่ทั้งธุรกิจ โฮมโปร เมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย
 - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 480.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.64 ล้านบาท หรือ 5.86% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่สูงขึ้นจากพื้นที่ให้เช่าของสาขาโฮมโปรที่เปิดใหม่ในปี 2559
 - รายได้อื่น จำนวน 577.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.85 ล้านบาท หรือ 7.41% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ส่งเสริมการขาย รวมถึงรายได้จากค่าบริการ “Home Service”
- กำไรขั้นต้น จำนวน 3,964.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 455.49 ล้านบาท หรือ 12.98% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 25.40% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.26% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing การวางแผนการจัดซื้อสินค้า รวมถึงธุรกิจเมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซียที่มีอัตราการทำกำไรที่ดีขึ้นจากการได้ผลประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาดมากขึ้น

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 3,448.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 279.72 ล้านบาท หรือ 8.83% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือน ต้นทุนการให้บริการแก่ลูกค้า ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายทางการตลาด อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวดีขึ้น โดยลดลงจาก 22.93% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 22.84% ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 114.95 ล้านบาท ลดลง 16.75 ล้านบาท หรือ 12.72% เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงจากการออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด (Refinance) ในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 และไตรมาสที่ 2 ปี 2560 นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการควบคุมอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
5. ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 277.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.42 ล้านบาท หรือ 9.66% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

ตารางที่ 2: สรุปข้อมูลทางการเงินประจำงวด 9 เดือนปี 2560 และ 2559

หน่วย: ล้านบาท

	9 เดือน ปี 2560	9 เดือน ปี 2559	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	44,170.62	42,074.14	2,096.48	4.98%
รายค่าเช่าและค่าบริการ	1,378.99	1,340.64	38.35	2.86%
รายได้อื่น	1,651.67	1,640.78	10.89	0.66%
รวมรายได้	47,201.27	45,055.56	2,145.72	4.76%
ต้นทุนขาย	32,646.86	31,437.17	1,209.69	3.85%
กำไรขั้นต้น	11,523.75	10,636.96	886.79	8.34%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	10,068.61	9,695.21	373.40	3.85%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,485.80	3,923.18	562.62	14.34%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	349.48	380.21	(30.72)	(8.08%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	775.89	737.70	38.19	5.18%
กำไรสำหรับงวด	3,360.43	2,805.27	555.16	19.79%

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิสำหรับในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2560 เท่ากับ 3,360.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 555.16 ล้านบาท หรือ 19.79% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- รายได้รวม จำนวน 47,201.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,145.72 ล้านบาท หรือ 4.76% โดยเพิ่มขึ้นจาก
 - รายได้จากการขายจำนวน 44,170.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,096.48 ล้านบาท หรือ 4.98% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตจากยอดขายสาขาใหม่ ทั้งธุรกิจโฮมโปร เมกา โฮม และโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย
 - รายได้ค่าเช่าและบริการ จำนวน 1,378.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.35 ล้านบาท หรือ 2.86% เป็นผลมาจากรายได้ค่าเช่าที่สูงขึ้นจากพื้นที่ให้เช่าของสาขาโฮมโปรที่เปิดใหม่ในปี 2559
 - รายได้อื่น จำนวน 1,651.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 10.89 ล้านบาท หรือ 0.66% โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้จากค่าบริการ “Home Service” และการเลื่อนกิจกรรมทางการตลาดไปในช่วงไตรมาสที่ 4
- กำไรขั้นต้น จำนวน 11,523.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 886.79 ล้านบาท หรือ 8.34% เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจาก 25.28% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 26.09% โดยเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนของส่วนผสมสินค้ามีไว้เพื่อขายทั้งกลุ่มสินค้าทั่วไป และกลุ่มสินค้า Direct Sourcing การวางแผนการจัดซื้อสินค้า รวมถึงธุรกิจเมกา โฮมและโฮมโปรที่ประเทศมาเลเซีย ที่มีอัตราการทำกำไรที่ดีขึ้นจากการได้ผลประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาดมากขึ้น

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 10,068.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 373.40 ล้านบาท หรือ 3.85% เมื่อเทียบกับปีก่อน ปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นที่เป็นตัวเงินเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายกลุ่มเงินเดือน ต้นทุนการในการให้บริการแก่ลูกค้า ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายทางการตลาด อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายมีการปรับตัวดีขึ้น โดยลดลงจาก 23.04% ในปีก่อน มาอยู่ที่ 22.79% ซึ่งเป็นผลมาจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
4. ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 349.48 ล้านบาท ลดลง 30.72 ล้านบาท หรือ 8.08% เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงจากการออกหุ้นกู้ใหม่ทดแทนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด (Refinance) ในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 และ ไตรมาสที่ 2 ปี 2560 นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการควบคุมอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
5. ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 775.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.19 ล้านบาท หรือ 5.18% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากกำไรก่อนหักภาษีที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาว วรณี จันทร์งาม)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ – กลุ่มบัญชีและการเงิน